

A股纳入MSCI利好港股

□本报记者 张枕河

摩根士丹利资本国际公司(MSCI)官方21日宣布自2018年6月起将A股纳入新兴市场指数和全球基准指数。此前曾有观点认为,A股纳入MSCI指数可能会分流部分投资港股市场的资金。但业内人士强调,随着内地和香港资本市场联系紧密,港股反而将因此受到提振,恒指21日走软更多的是受到隔夜美股拖累。

不会大幅分流资金

分析人士指出,A股纳入MSCI指数会立即大幅分流港股市场资金的观点不足为虑。首先,相关的外部资金具体执行要在一年以后,也就是2018年6月;其次,即使有冲击可能也只是对于H股的投资略有降低。

美盛环球资产管理董事总经理兼特许财务分析师Ajay Dayal认为,目前A股于MSCI指数权重为0.73%,虽然份额不多,但相信此次只是一个开端,未来需给予投资者足够信心,再加大市场份额。他举例指出,MSCI于1992年把韩国股市纳入相关指数中,一开始只加入韩国股市20%市值,6年后才增至100%。至于A股加入后或摊薄其他市场股份的权重。他表示,部分在A股加H股上市的公司,其H股投资比例短期内有可能降低。从韩国股市的历史经验可以看出,A股被纳



新华社图片

入MSCI可以阶段性带来被动的配置性资金需求。对于A股来说,除了QFII和RQFII等方式之外,目前海外资金主要通过沪港通和深港通进行配置,因此纳入决定短期内对于北上资金会有积极影响。但如果需要外资持续性配置A股市场,则核心决定因素还是在宏观基本面因素。

资金将持续流入港股

业内人士指出,港股市场与A股市场关联度日益升高,A股纳入MSCI指数对港股市场吸引海外资金也属于利好,尽管不排除港股短期出现波动的可能,但中长期来看港股市场仍

有上涨空间。特别是港交所、中银香港等权重股有望持续走强。

南华金融集团高级策略师岑智勇接受中国证券报记者采访时表示,A股纳入MSCI指数的消息短期可能会使得港股表现偏淡,但将有利于港交所、中银香港等权重股。此外,这也可能将是AH股价差拉近的一个契机。

分析人士指出,此次获MSCI纳入指数的A股,均是“沪港通”、“深港通”机制下的指定品种,反映沪深港通机制已成为内地金融市场开放最便捷有效的模式。

数据显示,部分投资者从去年开始已经积极在关联度极高的港股市场为A股纳入MSCI指数做准备。截至3月初,通过港股通净流入港股市场资金超过70亿美元,日均流入规模相对于2016年的数字增长了41%。这一举措超越了被动追踪ETF(净流入16亿美元)和其他主动管理资金(净流出10亿美元),成为境外资金流入港股市场的最主要来源。

自从沪港通开通以来,南下资金净流入规模达570亿美元,按日均计算约占港交所每日总成交量2.2%,3月初该占比上升至4.4%。作为参考,自2014年11月北上资金净流入规模为300亿美元,按日均计算约占上交所和深交所每日总成交量的0.7%,但截至3月初,该占比下降至0.6%。

专家认为

沙特石油政策难现重大变化

□本报记者 张枕河

沙特阿拉伯国王兼首相萨勒曼21日发布命令,免去他的侄子穆罕默德·本·纳伊夫的王储、副首相和内政大臣职位,任命自己儿子、副王

储、第二副首相穆罕默德·本·萨勒曼为王储和副首相,并继续担任国防大臣一职。

在消息公布后,业内专家认为,沙特石油政策难以受此影响出现重大变化。彭博援引伦敦能源顾问机构Energy Aspects首席石油分析

师Amrita Sen的话指出,沙特需要油价上涨来推动经济改革的计划,因此石油政策短期内不太可能改变。目前沙特面临能源市场供过于求,石油收入不足等多项挑战。

作为石油输出国组织(欧佩克)最大产油

国,沙特阿拉伯5月份主导欧佩克把减产协议延长到2018年3月的决定,以应对原油生产过剩,从而支撑油价。而根据欧佩克数据,去年沙特靠石油和成品油的出口获得收益1344亿美元,较2012年的高峰3375亿美元已减少60%以上。

高盛预测香港零售业明年将复苏

□本报记者 陈晓刚

华尔街机构高盛集团日前发布研究报告称,基于相关企业正面的同店销售数据以及盈利趋势,预测香港零售业将在2018-2019年出现复苏。

今年5月,权威机构发布的香港零售业调查

报告显示,3月份的香港零售销售总价按年率计算增长3.1%,为2015年3月起连续下跌24个月首次出现增长。香港政府统计处发布的最新数据也显示,2017年4月的香港零售业总销售额较2016年同期微涨0.1%。

高盛预计,今年香港零售将继续反弹,销售水平将较去年增长2%,大大好于2016年的

下跌8.1%。受访港游客消费复苏影响,预计香港2016年-2020年的销售年增长水平将维持在2%-3%。高盛还预计,在进行店铺网络调整后,香港相关零售企业的成本将下降,盈利有望改善,2018财年的利润增幅可能达到20%-30%。

近期,零售企业在香港一些远离核心商圈

的传统工业区和居民区布局,面向香港本地消费者,有力带动了零售业的回暖。分析人士认为,虽然很难回到前些年的黄金时期,但香港零售业近期有见底态势,未来将出现持续复苏。

在报告中,高盛看好的零售企业为六福(00590.HK),给予其“买入”评级,对于周大福(01929.HK)的评级为“中性”。

亚马逊领跑家用智能音箱市场

□本报记者 杨博

市场研究公司Slice Intelligence的最新数据显示,亚马逊智能音箱产品继续领跑家用智能音箱市场,将竞争对手谷歌远远甩在身后。

统计显示,5月份亚马逊的Amazon Echo占全球市场份额达到21.6%,Amazon Dot占

18.2%,Amazon Tap占0.9%,合计占比超过40%。Sonos位居第二位,占比15.1%。谷歌Google Home占比仅为3.2%。

分析指出,亚马逊的智能音箱产品相对丰富,价格从低端到中高端不等,比如Dot售价仅49美元,Tap售价120美元,Echo售价179美元,这强化了其市场竞争力。相比之下,谷歌只有

Google Home一款产品,售价129美元。

与亚马逊和谷歌开发的立足于语音助手功能的音箱产品相比,Sonos音箱更关注音质表现,价格也偏高,但销售表现同样良好,今年迄今为止销量同比翻番。

另一家研究机构Strategy Analytics此前发布的报告同样显示出亚马逊在新兴智能音箱

市场的主导地位。报告称,全球基于Wi-Fi的无线音箱出货量在2016年增长62%达到1400万台,亚马逊在增量中占有77%的份额。

该机构分析师表示,亚马逊凭借Alexa语音助手支持的Echo音箱取得成功,显然给整个行业带来冲击。预计到2022年,智能音箱占无线音箱市场的比例将从去年的42%增长至90%。

东芝或向日美韩联合体出售半导体子公司

□本报记者 张枕河

据媒体21日报道,日本东芝公司在当日召开的理事会上正式决定,将就出售旗下半导体子公司一事优先与日美韩联合体进行谈判。而

这可能是优先出售的标志。

日美韩联合体是在日本政府的主导下由日本和美国的投资基金以及韩国的半导体厂商等组成的财团。具体而言,日美韩联合体成员包括日本半官方基金“产业革新机构”、政府系统金

融机构“日本政策投资银行”、美国的投资基金以及韩国半导体厂商“SK海力士”等。

东芝公司未来将与日美韩联合体进行最终谈判,并计划在本月28日股东大会召开之前正式签约。东芝希望在有关各国通过相当于日本反垄

断法的法律审查后,在明年3月底前完成出售工作,以避免因连续两年资不抵债而被东京证券交易所取消上市资格。此外,东芝与另一家美国半导体厂商“博通”也进行了谈判,该厂商提出的收购额超过日美韩联合体。

美联储决策层建议

进一步加息应谨慎

□本报记者 杨博

美国达拉斯联储主席卡普兰20日表示,美国10年期国债收益率目前处于低位,暗示经济增长预期低迷,美联储在考虑进一步加息时需非常谨慎。他表示希望看到数据证明近期的通胀疲软是暂时的,“在未来进一步加息上,必须保持非常谨慎和耐心的态度”。

此前一天芝加哥联储主席埃文斯表示,美国经济近期表现相当不错,经济基本面很好,但对通胀疲软的情况感到紧张。鉴于通胀前景不明,美联储可以等到12月再决定是否有必要再次加息。

在上周的议息会上,美联储宣布再次加息,与此同时决策层维持对今年底利率中位数的预期值不变,暗示今年晚些时候还将有一次加息。自2015年12月启动本轮加息周期以来,美联储已经四次上调基准利率,累计上调幅度达到100基点。

不过市场对此高度怀疑。芝商所美联储观察工具显示,交易员预计今年9月美联储加息的几率不到20%,对12月加息的几率预期不超过50%。

摩根大通预测

日企海外并购将增加

□本报记者 张枕河

摩根大通在最新报告中表示,日本企业近年来一直在大幅收购海外资产,并将继续寻求增加全球市场份额。

报告具体数据显示,日本公司的并购交易总额在2016年达到1980亿美元,同比增长1.5%。同年该国的海外并购交易额在2016年达到了1010亿美元,为史上第二高。摩根大通表示,海外并购交易额占到日本并购交易总额的51%,较前一年同比增长13%。

与之形成对比的是,全球并购交易总规模从2015年创纪录的高点开始回落。毕马威数据显示,去年全球并购交易的总规模从2015年的4.9万亿美元降至4万亿美元。

摩根大通报告表示,日本可能无法摆脱全球并购放缓的总体趋势,但由于其国内市场日益萎缩,日本企业将不得不在海外寻求更多机会,因此该国企业跨国并购交易的增长将可持续发展。2017年第一季度,日本企业的海外并购交易总额达180亿美元,占全球并购交易总额的53%,这一数据也支撑了报告结论。

去年全球3D打印机出货量增长29%

□本报记者 杨博

市场研究机构IDC于20日发布的报告显示,2016年全球3D打印机出货量增长29%,相关收入增长18%。

就市场份额看,去年下半年3D系统公司份额达到18.5%,居于首位;Stratasys次之,份额为12.3%;EOC位居第三,份额10.2%;Concept Laser和Envisiontec分别以5.7%和4.8%的份额居于第四和第五位。前五大公司合计市场份额略高于50%。从收入来看,尽管去年3D系统公司和Stratasys的产品占全球3D打印机出货总量比重仅为6%,但占总收入的比重高达30%。

IDC硬件解决方案研究主管格雷尼表示,从全球范围来看,3D打印市场增长趋势持续,更多技术和材料方案的采纳驱动了更多的相关投资,以及更大范围的设备应用。

就地区来看,去年亚太地区3D打印机出货量增长最为强劲,此外中东欧、中东和非洲地区也有良好表现。北美地区虽然在去年下半年有所复苏,但全年出货量仍出现下滑。

新华社“民族品牌传播工程”

战略合作伙伴